

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	décembre 2011
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aptitec
Code Isin part A	FR0011090000

AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :
712,86 €

Valorisation du FCPI Allianz Eco Innovation 3

Valeur liquidative de la part A	712,86 €
Actif net du fonds	10 850 574,45 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	8,4%
Depuis 1 an	4,9%
Depuis l'origine	42,6%

Avertissements

- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

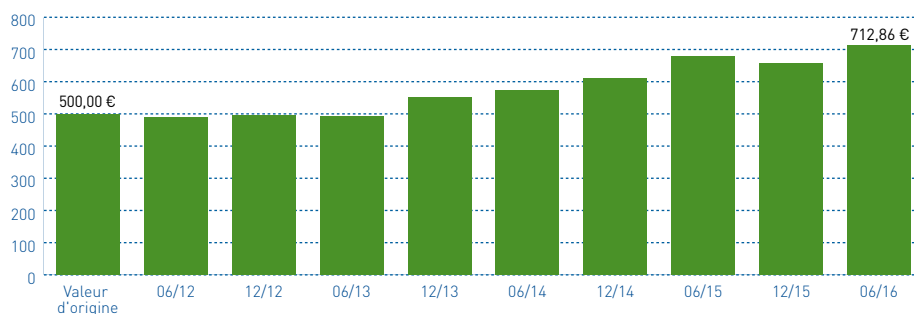
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A est passée de 657,57 euros au 31 décembre 2015 à 712,86 euros au 30 juin 2016, soit une hausse de +8,4% sur le semestre et de +42,6% depuis l'origine.

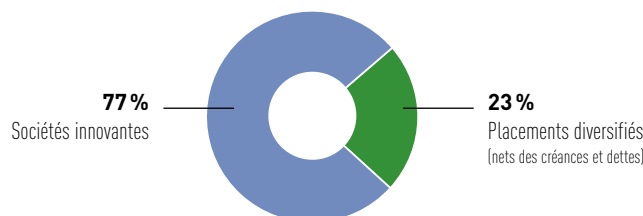
Au 30 juin 2016, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a investi dans 25 sociétés innovantes pour un montant qui s'élève à 8,3 millions d'euros (en valeur estimée).

Les placements diversifiés s'élèvent à 2,5 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 8 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

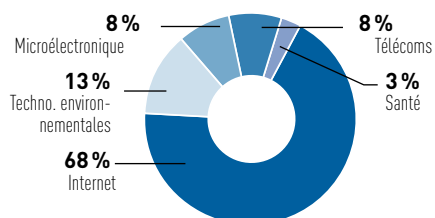
Évolution de la part A du FCPI Allianz Eco Innovation 3 (en euros)



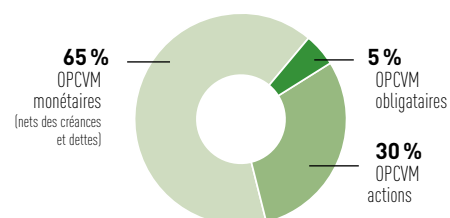
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes
Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés
Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2016, le montant investi dans les sociétés innovantes s'élève à **5,2 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **8,3 millions d'euros**, soit une plus-value latente de 3,1 millions d'euros.

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté, il s'élève à 76,5%.

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a réinvesti 0,07 million d'euros dans trois sociétés innovantes :

- **Crocus Technology**, une société qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces dans l'industrie des semi-conducteurs,
- **Meninvest**, un groupe e-commerce et média qui édite notamment le site Menlook.com, magasin en ligne de vêtements masculins,
- **PathoQuest**, une société spécialisée dans le développement de produits de diagnostic médical.

En juin 2016, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a également cédé l'intégralité des titres **Withings** au groupe finlandais Nokia, pour 1,0 million d'euros soit plus de deux fois le montant investi (cf. focus).

Au 30 juin 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI a été impacté par les changements de valorisation suivants :

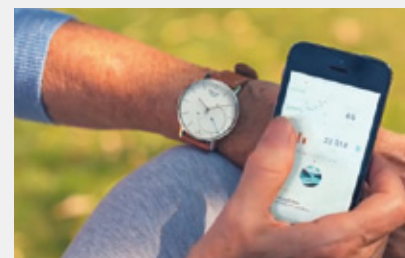
- les sociétés **Deezer**, **Forsee Power** et **Stat Diagnostica & Innovation** ont été valorisées sur la base du prix de leur dernier tour de financement respectif ;
- la société **Social Point** a été valorisée à la hausse sur la base d'un multiple de résultats de sociétés comparables, reflétant ainsi la croissance de son activité suite au lancement de nouveaux jeux sur mobiles ;
- face aux difficultés rencontrées dans leur développement, une provision a été passée sur les titres des sociétés **Family & Co**, **Sightcall** et **Crocus Technology** ;
- les titres de la société **Ezakus** ont été provisionnés à hauteur de 100% suite à l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire initiée début juin 2016 ;
- les titres des sociétés **Criteo**, **Genticel** et **Viadeo** sont valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2016.

Les autres sociétés du portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2015.

FOCUS SUR...



Withings est une société française créée en juin 2008, leader des objets connectés pour la santé et le bien-être. La société conçoit des produits et des services permettant à chacun d'avoir un suivi de son mode de vie et d'améliorer son bien-être au quotidien pour une meilleure santé sur le long terme.



Depuis 2009, **Withings** a développé une gamme complète de produits connectés et s'est imposée comme une des pépites françaises du secteur. La société a reçu une offre de rachat de Nokia en début d'année et a été cédée pour 170 millions d'euros en juin 2016. Nokia entend ainsi se positionner sur le marché en croissance des objets connectés, secteur dans lequel **Withings** est une entreprise pionnière et leader grâce à la commercialisation de nombreux produits de tracking d'activité et de santé. Les FCPI gérés par Iinvest Partners réalisent une plus-value significative sur cette opération.

Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Provision de 50% sur le prix du dernier tour
Deezer	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Ezakus	Internet	France	↘	Provision de 100% (redressement judiciaire)
Family & Co	Internet	France	↘	Provision de 25% sur le prix du dernier tour
Forsee Power	Techno. environnementales	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sightcall	Télécoms	France	↘	Provision de 25% sur le prix du dernier tour
Social Point	Internet	Espagne	↗	Multiple de résultats
Stat Diagnostica	Santé	Espagne	↗	Prix du dernier tour de financement



Iinvest Partners - 117, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros.
414 735 175 R.C.S Paris - Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123

www.iinvest.com